

Anthilia Capital Partners SGR

Anthilia Silver Planetarium Sicav Fondo Long / Short Equity Europa

Report Mensile 31 agosto 2020
www.anthilia.it



Anthilia Silver

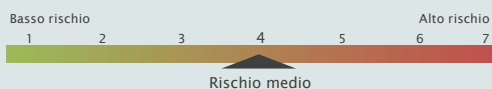
Gestori	Pietro Paolo Rinaldi
AUM comparto (Mln €)	9,8
Valuta di riferimento	Euro
Frequenza del NAV	Giornaliera
Tipo di OICR	SICAV UCITS V
Domicilio	Lussemburgo
Depositaria	RBC Investor Services
Revisore	EY
Management fee (%) A	1,85
Performance fee (%)	20 (high watermark perpetuo)
Investimento minimo	Nessuno classe A

Classe A (Retail)

NAV (Valore quota)	108,55
Data di lancio	23/11/2018
ISIN Code	LU1377525222
Bloomberg ticker	PLSILVA LX

Contatti	info@anthilia.it www.anthilia.it
Swiss Representative:	ACOLIN Fund Services AG
Swiss Paying Agent:	PKB Privatbank AG
Publications:	www.fundinfo.com

Profilo di rischio



Politica di investimento

Il comparto mira a conseguire un rendimento assoluto nel lungo termine attraverso una strategia basata principalmente sull'esposizione lunga e corta alle azioni europee. Le posizioni in strumenti di capitale saranno assunte sia attraverso l'acquisto di titoli azionari sia attraverso l'utilizzo di CFD (Contratti per Differenza) su singole azioni o su indici azionari (settoriali e/o geografici). Il comparto può inoltre utilizzare - per scopo di investimento, di copertura dei rischi e di efficiente gestione del portafoglio - strumenti derivati quotati quali future e opzioni. L'obiettivo del fondo è generare performance non strettamente correlata all'andamento dell'indice azionario europeo. La volatilità del fondo è attesa nel medio termine non superiore al 10% su base annua.

Monitor Posizioni

Totale Posizioni	68
Posizioni Lunghe	49
Posizioni Corte	19

Posizioni lunghe (prime 10)

Titolo	Peso (%)
BKO 0 12/11/20	8,2
BTSP 0.05 04/15/21	7,7
TELIT COMMUNICATIONS PLC	6,7
BTSP 1 1/4 10/27/20	5,7
BKO 0 03/11/22	5,2
BTSP 0.65 11/01/20	3,1
SAES GETTERS SPA	3,0
ABITARE IN SPA	2,6
NVP SPA	2,3
BTSP 0.45 05/22/23	2,1

NAV dal lancio



Rendimenti mensili

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+0,06	-1,57	-1,51
2019	+1,41	+0,86	-0,08	-0,80	-2,04	-0,36	+0,02	+0,38	+2,66	+1,83	+5,32	-1,41	+7,84
2020	-1,48	-0,87	-3,83	+4,07	+2,53	-0,83	+0,68	+2,13					+2,20

Analisi della performance

Rendimento da inizio anno	+2,20%	Volatilità annualizzata	6,56%
Rendimento dal lancio	+8,55%	VaR mensile 99%	5,06%
Indice di Sharpe	0,82	Massimo drawdown	-12,18%
Alpha	4,50%	Tempo di recupero (mesi)	8,73
Beta	0,16	Correlazione col mercato	0,53

Commento alla gestione

Nel mese di agosto i mercati azionari globali sono saliti notevolmente. In particolare quelli americani sono tornati sui massimi da inizio anno, mettendo a segno un rapido recupero a V come non si era mai visto in precedenza. Ciononostante l'incertezza sull'andamento dei prossimi mesi sta aumentando. Negli Stati Uniti la Fed alla fine del mese ha presentato una nuova strategia di politica monetaria lasciando pensare che i tassi d'interesse rimarranno a livelli molto bassi per molto tempo. Verrà tollerata un'inflazione moderatamente più elevata rispetto al passato. Diversi commentatori vedono, al momento, una bolla speculativa crescente sui mercati azionari, "drogati" dalla liquidità iniettata dalle banche centrali, che di fatto spinge gli investitori ad assumere rischi maggiori grazie alla possibilità di ottenere denaro a condizioni particolarmente interessanti. Dovremo monitorare nei prossimi mesi, oltre ad una seconda ondata della pandemia in atto, le riforme in arrivo dopo l'estate in Europa, gli sviluppi della guerra commerciale tra USA e Cina e la ripresa della produzione industriale nei vari paesi. Per questi motivi riteniamo che dopo la corsa dei mercati azionari ci sia spazio per un rallentamento. Il fondo Anthilia Silver nel mese appena concluso ha realizzato una performance del 2,13% portando il rendimento dall'inizio dell'anno a +2,20%. Una performance frutto di un lavoro bottom up fatto sulle singole aziende target. Riteniamo di aver costruito un portafoglio ben bilanciato sia sul book lungo che su quello short. Ci aspettiamo di generare performance positive decorelate dall'andamento dei mercati azionari, obiettivo primario della nostra strategia.

Pietro Paolo Rinaldi

Composizione del portafoglio

Esposizione Equity totale		Book Long		Book Short	
Lunga	39,7%	Titoli	39,7%	Titoli	-9,6%
Corta	-23,7%	Derivati	0,0%	Derivati	-14,1%
Netta	16,0%	Totale	39,7%	Totale	-23,7%

Breakdown Equity per Paese (Top 5)

	Long	Short	Net	Gross
Italy	44,8	7,6	37,2	52,4
Germany	18,5	1,1	17,4	19,7
Britain	8,7	1,0	7,7	9,7
France	1,8	1,8	0,0	3,6
Switzerland	0,0	2,3	-2,3	2,3

Breakdown Equity per Settore (Top 10)

	Long	Short	Net	Gross
Information Technology	12,7	3,2	9,5	15,9
Industrials	5,9	2,9	3,0	8,9
Consumer Discretionary	5,6	1,0	4,7	6,6
Financials	3,4	1,4	2,0	4,8
Consumer Staples	3,4	0,6	2,8	4,1
Materials	0,7	0,0	0,7	0,7

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali ed al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo disponibile sul sito internet della società di gestione. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale o relazione semestrale disponibile.